



# RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do  
Município de Balneário Piçarras - IPRESP

**2º semestre de 2025**

Versão	Ano	data
1.0	2025	24/03/2026

## SUMÁRIO

<b>1</b>	<b>ANÁLISE DE CARTEIRA .....</b>	<b>3</b>
1.1	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	3
1.2	CASAMENTO DE ATIVO E PASSIVO .....	7
1.3	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	8
1.4	RENTABILIDADE .....	9
1.5	CONTROLE DE RISCO .....	10
1.6	HISTÓRICOS DE MOVIMENTAÇÕES .....	12
1.7	LIQUIDEZ .....	12
1.8	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	12
1.9	ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	13
1.10	RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS .....	14
<b>2</b>	<b>ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>15</b>
2.1	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (11.328.882/0001-35) .....	15
2.2	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (07.111.384/0001-69) .....	16
2.3	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 11.046.645/0001-81) .....	17
2.4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 05.164.356/0001-84) .....	18
2.5	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49) 19	
2.6	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05) .....	21
2.7	BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 03.399.411/0001-90) .....	22
2.8	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97) .....	23
2.9	SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 02.536.364/0001-16) .....	24
2.10	SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP (CNPJ: 07.277.931/0001-80) .....	25
2.11	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA (CNPJ: 08.703.063/0001-16) ..	26
2.12	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA (CNPJ: 10.396.381/0001-23) ..	27
2.13	4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP (CNPJ: 28.581.607/0001-21) .....	29
<b>3</b>	<b>CONCLUSÃO .....</b>	<b>30</b>
	<b>DISCLAIMER .....</b>	<b>33</b>

## INTRODUÇÃO

Em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de investimentos do Regime.

Mesmo em atendimento as demandas de auditoria de órgãos fiscalizadores, ou até mesmo em atendimento a necessidade de certificação, estes requerem maior atenção quanto as possíveis medidas (contingências), podendo chegar a níveis judiciais, seus auditados procuram alcançar um nível de responsabilidade e segurança.

Para que se obtenha tamanho controle e conhecimento, se faz necessário um acompanhamento técnico e legal das principais mudanças e acontecimentos que transcorrem os produtos financeiros e se tais medidas são passíveis de denegrir o patrimônio líquido do Regime.

Buscando transmitir tais informações, a Mosaico Consultoria passa ao interessado respectivo Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos.

Este documento atende ao item 3.2.6 – Política de Investimentos, Manual PRÓ-GESTÃO V.4.0.

## 1 ANÁLISE DE CARTEIRA

### 1.1 Composição da Carteira de Investimentos

#### CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – dezembro/2025

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 200.134.805,38

Disponibilidades Financeiras: R\$ 23.387,64

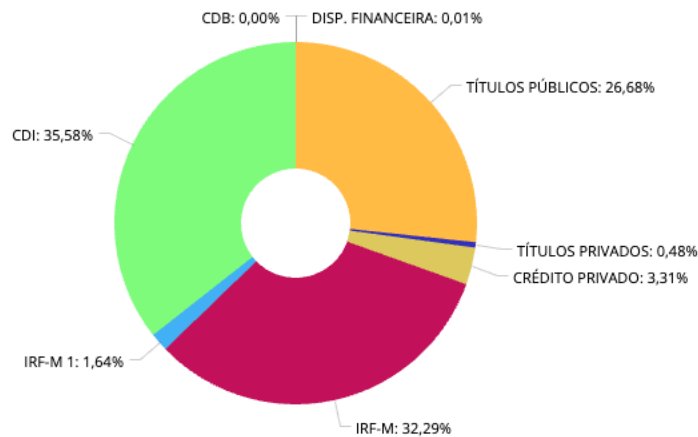
PL Total: R\$ 200.158.193,02

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		53.406.334,36	26,69%		0,00%	7ª I a
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	211.844,52	0,11%	1.143	0,00%	7ª I b
07.111.384/0001-69 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	47.792.893,95	23,88%	469	1,96%	7ª I b
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	15.190.774,99	7,59%	266	0,04%	7ª I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	1.696.544,78	0,85%	838	0,02%	7ª I b
08.703.063/0001-16 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.066.383,52	1,53%	81	0,32%	7ª I b
10.396.381/0001-23 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	1.104.091,78	0,55%	37	0,85%	7ª I b
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	3.871.400,20	1,93%	1.082	0,08%	7ª III a
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	8.513.410,44	4,25%	1.360	0,04%	7ª III a
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	16.329.507,82	8,16%	761	0,08%	7ª III a
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	24.986.743,79	12,48%	1.304	0,11%	7ª III a
02.536.364/0001-16 SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	633.404,62	0,32%	37.367	0,01%	7ª III a

Fonte: Sistema Mosaico Consultoria posição de dezembro de 2025

## DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – dezembro/2025

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PÚBLICOS	53.406.334,36	26,68%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 53.406.334,36 - 26,6821%
TÍTULOS PRIVADOS	961.499,71	0,48%	→ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 961.499,71 - 0,4804%
CRÉDITO PRIVADO	6.632.891,48	3,31%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 6.632.891,48 - 3,3138%
IRF-M	64.633.763,40	32,29%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 64.633.763,40 - 32,2913%
IRF-M 1	3.278.228,04	1,64%	→ CURTO PRAZO - R\$ 74.523.704,07 - 37,2324%
CDI	71.221.786,64	35,58%	
CDB	301,75	0,00%	
DISP. FINANCEIRA	23.387,64	0,01%	



Fonte: Sistema Mosaico Consultoria posição de dezembro de 2025.

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, está concentrada no segmento de renda fixa, e em acordo com a Resolução CMN nº4.693/2021. O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, conta com Certificação Institucional Pró-Gestão Nível III.

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, obteve a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível III em 4 de março de 2026.

Retratando uma gestão conservadora, a carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de curto prazo.

Ainda em renda fixa, a maior exposição individual está em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de médio prazo, seguidos dos fundos de investimentos referenciados

em DI, demonstrando uma estratégia de proteção quanto as variações promovidas pelos fatores mercadológicos e políticos.

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP aplica parte de seus recursos diretamente em Títulos Públicos Federais marcados na curva, ou seja, com valorização até o vencimento, sem considerar oscilações diárias do mercado. Os títulos adquiridos são as NTN-B (Notas do Tesouro Nacional – Série B, atualmente denominadas Tesouro IPCA+) e as NTN-F (Notas do Tesouro Nacional – Série F, atualmente denominadas Tesouro Prefixado com Juros Semestrais).

As NTN-B são títulos de renda fixa indexados ao IPCA, que garantem ao investidor uma taxa de juro real prefixada acrescida da variação da inflação, oferecendo proteção contra a perda do poder de compra ao longo do tempo. Além da atualização monetária, esses papéis podem prever pagamento de cupons de juros semestrais, assegurando fluxo de caixa periódico ao Instituto. Já as NTN-F são títulos prefixados, com taxa de rentabilidade definida no momento da compra e pagamento de juros semestrais, além do valor nominal no vencimento, proporcionando previsibilidade de retorno, embora não contem com correção inflacionária, o que pode implicar perda de poder aquisitivo caso a inflação supere a taxa contratada.

A combinação entre NTN-B e NTN-F possibilita ao IPRESP equilibrar segurança e diversificação na carteira de investimentos, garantindo de um lado a proteção inflacionária e, de outro, a previsibilidade de fluxos e rentabilidades, em consonância com a meta atuarial e a solvência do regime previdenciário.

Títulos Públicos	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - 15/08/2028	04/11/2024	2.341	4.307,503910	4.580,394728	10.083.866,65	10.722.704,05	Curva
NTN-F - 01/01/2027	07/07/2025	4.852	949,856380	1.014,303264	4.608.703,16	4.921.399,44	Curva
NTN-F - 01/01/2029	04/11/2024	21.183	952,046852	980,562922	20.167.208,47	20.771.264,38	Curva
NTN-F - 01/01/2029	23/09/2024	970	949,327407	994,713369	920.847,58	964.871,97	Curva
NTN-F - 01/01/2031	05/02/2025	17.893	838,304985	896,180020	14.999.791,10	16.035.349,10	Curva

Consta, ainda, participação em ativos de investimentos classificados como crédito privado, que são Letras Financeiras – LF<sup>1</sup>, de emissão do Banco Safra.

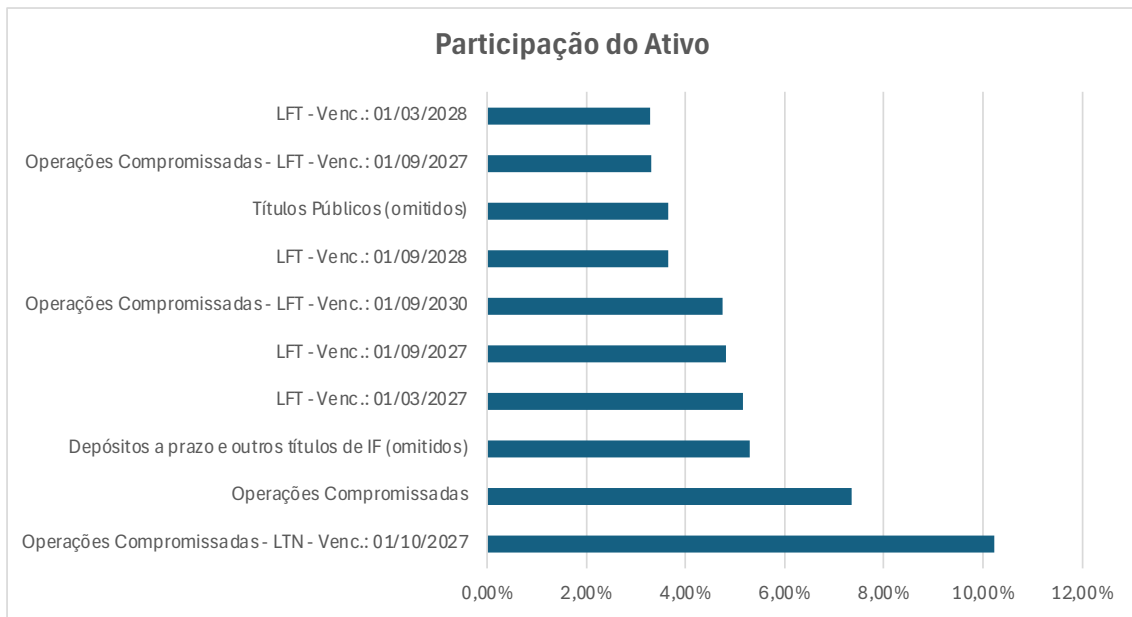
No que se refere ao investimento realizado em **Letra Financeira (LF) do Banco Safra S.A.**, observa-se que a aplicação foi efetuada em 03 de julho de 2025, com vencimento em 05 de julho de 2027, estruturada em modalidade pré-fixada à taxa de 14,01% ao ano. Trata-se de instrumento de renda fixa emitido por instituição financeira de grande porte, com prazo compatível com a estratégia de carregamento (“*buy and hold*”), permitindo previsibilidade de fluxo e aderência à meta atuarial, especialmente em um cenário de taxas de juros ainda elevadas no momento da alocação.

Do ponto de vista de risco de crédito, destaca-se que o Banco Safra apresenta avaliação MQ1.br (Excelente) em qualidade de gestão, conforme relatório da Moody’s Local, refletindo processo de investimento disciplinado, forte estrutura de compliance e gestão de riscos, além do suporte de um dos

<sup>1</sup> As Letras Financeiras (LFs) são títulos de renda fixa privada de longo prazo, essenciais para investidores institucionais (fundos, seguradoras, bancos) que buscam diversificação com rentabilidade superior a CDBs, prazos longos e sem garantia do FGC. Compram-se geralmente subordinadas para compor capital regulatório, com aportes altos, alta liquidez no mercado secundário e rentabilidade pós-fixada ou atrelada a inflação.

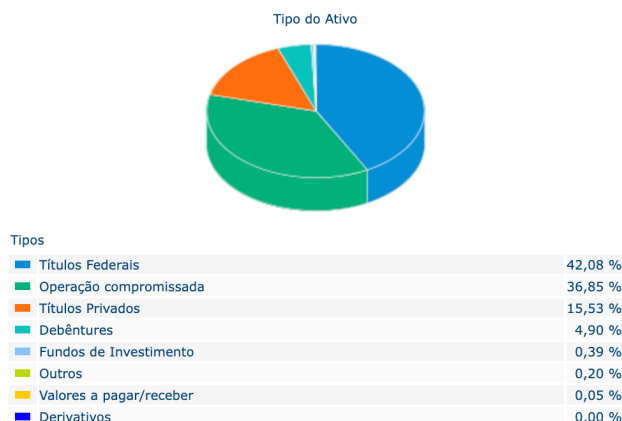
principais conglomerados financeiros do país. Ademais, a instituição possui histórico consistente, ampla base de clientes e estrutura robusta, fatores que contribuem para a mitigação do risco de crédito da operação. Assim, o investimento mostra-se alinhado aos princípios de segurança, solvência e equilíbrio risco-retorno exigidos para a gestão dos recursos previdenciários.

### DISTRIBUIÇÃO CONSOLIDADA – dezembro/2025



No que se refere à composição da carteira consolidada dos fundos de investimentos em dezembro de 2025, observa-se que os 10 maiores ativos apresentam elevada concentração em instrumentos de renda fixa, notadamente títulos públicos federais e operações compromissadas, com predominância de Letras Financeiras do Tesouro (LFT), indexadas à taxa Selic. Entre os principais ativos, destacam-se operações compromissadas, inclusive aquelas lastreadas em LFT e LTN, além de títulos públicos diretos e depósitos a prazo, evidenciando uma estratégia pautada na segurança, liquidez e baixa volatilidade.

A participação relevante desses instrumentos, com exposições individuais variando aproximadamente entre 4% e 11% da carteira, indica alinhamento com o cenário de juros elevados observado no período, no qual ativos pós-fixados tendem a apresentar melhor relação risco-retorno. Ademais, a concentração nos maiores ativos reflete uma alocação conservadora e aderente às diretrizes da Política de Investimentos, priorizando a preservação de capital e a geração de retornos consistentes, em conformidade com as exigências normativas aplicáveis aos RPPS.



Fonte: Quantum Axis

A distribuição consolidada da carteira de fundos de investimento do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, com posição atrelada ao mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos federais que somados as operações compromissadas em títulos públicos, representam juntos 78,93 % do total do patrimônio. Há também participação em título de renda fixa em títulos privados em Debentures, CDB e Letras Financeiras de Instituições com baixo risco de crédito, que representam juntos 21,07%, sendo que cada emissão representa, em média, menos que 1% do Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimentos.

## 1.2 Casamento de Ativo e Passivo

O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do RPPS, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, e proporá composições de carteiras de investimentos que possam suportar e alongar a sobrevivência do plano de benefícios, que apresentem melhor relação entre resultado esperado (superávit projetado) e risco de déficit (medido como downside risk) no conjunto das combinações entre os cenários adotados para as variáveis de mercado (CDI, INPC, IPCA, IGP-M, Bolsa de Valores, etc.) e os cenários simulados para o fluxo de caixa líquido de benefícios.

Ao analisarmos o relatório, podemos considerar que o fluxo de caixa previdenciário para os próximos 12 (anos) anos é positivo, ou seja, o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, receberá valores provenientes de contribuições previdenciárias em volume superior aos compromissos previdenciários, havendo espaço para alongamento de parte dos investimentos da carteira, sem que comprometa o fluxo de pagamento dos benefícios futuros.

A otimização da carteira de investimentos considerando o cenário base, proporcionará a melhor relação risco x retorno no longo prazo. Permite ainda otimizar o resultado considerando intervenções na composição da carteira de investimento de forma a reproduzir eficiência, respeitando sempre os limites máximos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e alterações.

O compromisso de conseguir honrar os pagamentos aos beneficiários futuramente deve ser a principal visão do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP.

### 1.3 Evolução Patrimonial

Evolução do Patrimônio



Fonte: Siru

A análise da evolução do patrimônio líquido do IPRESP no período compreendido entre 2017 e 2025 evidencia uma trajetória consistente de crescimento, com aceleração mais acentuada a partir dos últimos exercícios.

Observa-se que, entre 2017 e 2021, o crescimento do patrimônio ocorreu de forma gradual e contínua, refletindo a consolidação do plano previdenciário, o ingresso regular de contribuições e uma estratégia de investimentos pautada na preservação de capital e na geração de retornos estáveis. Nesse intervalo, o comportamento do patrimônio demonstra estabilidade e evolução orgânica, sem oscilações relevantes.

A partir de 2022, verifica-se uma mudança no ritmo de crescimento, com elevação mais significativa do patrimônio líquido, intensificada especialmente nos exercícios de 2023, 2024 e, de forma mais expressiva, em 2025. Tal movimento está diretamente associado a um conjunto de fatores, dentre os quais se destacam: (i) o aumento do volume de recursos sob gestão, decorrente de fluxos previdenciários positivos; (ii) o ambiente macroeconômico caracterizado por taxas de juros elevadas, favorecendo a rentabilidade de ativos de renda fixa; e (iii) a adoção de estratégias de alocação mais eficientes e aderentes ao perfil do passivo atuarial.

No exercício de 2025, o patrimônio líquido atinge o montante de R\$ 200.158.193,02, representando o maior nível da série histórica analisada e consolidando a tendência de crescimento observada nos anos anteriores.

Dessa forma, a evolução patrimonial do IPRESP ao longo do período evidencia não apenas o fortalecimento da sua base de ativos, mas também a consistência da gestão financeira e de investimentos, contribuindo de maneira relevante para a sustentabilidade do regime e para o atendimento de suas obrigações previdenciárias no longo prazo.

## 1.4 Rentabilidade



Fonte: Siru

A análise da rentabilidade acumulada da carteira de investimentos do IPRESP nos últimos 36 meses demonstra desempenho consistente e superior à meta atuarial ao longo de todo o período. Enquanto os investimentos acumularam retorno de 35,08%, a meta atuarial atingiu 28,44%, resultando em um excedente de 6,64 pontos percentuais, evidenciando geração de ganho real relevante.

Observa-se que a trajetória da carteira acompanhou de forma aderente a evolução da meta, porém com superação gradual e sustentável, especialmente a partir do segundo ano da série. Esse resultado reflete uma estratégia de alocação alinhada ao cenário de juros elevados e ao perfil do passivo previdenciário, privilegiando ativos de menor volatilidade e maior previsibilidade, contribuindo diretamente para o fortalecimento do equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS.

## RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

2022	Mês	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
	Retorno Mês (%)	0,40%	0,82%	1,35%	0,86%	0,93%	0,78%	0,75%	0,88%	0,91%	1,21%	0,62%	1,06%	11,10%
	Meta Mês (%)	0,94%	1,37%	2,04%	1,42%	0,89%	1,07%	-0,29%	0,07%	0,11%	0,97%	0,79%	1,04%	10,92%

2023	Mês	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
	Retorno Mês (%)	1,14%	1,01%	1,22%	0,86%	1,03%	1,10%	1,02%	0,85%	0,49%	0,42%	0,96%	0,84%	11,52%
	Meta Mês (%)	0,88%	1,11%	1,08%	0,87%	0,78%	0,30%	0,31%	0,64%	0,49%	0,52%	0,48%	0,93%	8,71%

2024	Mês	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Acumulado
	Retorno mês (%)	0,93%	0,78%	0,83%	0,79%	0,80%	1,07%	0,91%	0,86%	0,82%	0,92%	0,71%	0,89%	10,49%
	Meta mês (%)	0,85%	1,21%	0,55%	0,81%	0,87%	0,60%	0,83%	0,41%	0,85%	1,01%	0,76%	0,93%	10,16%

2025	Mês	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Acumulado
	Retorno mês (%)	1,03	0,99	1	1,03	1,1	1,04	1,22	0,92	1,16	1,22	1,05	0,83	13,34
	Meta mês (%)	0,6	1,71	0,94	0,83	0,68	0,64	0,72	0,31	0,92	0,55	0,56	0,77	9,6

\*Qualquer variação para mais ou a menos nos percentuais apresentados representam fatores de arredondamento.

No que se refere à rentabilidade acumulada no exercício de 2025, o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP apurou retorno de 13,34% no período. A meta atuarial, por sua vez, encerrou o exercício com variação acumulada de 9,60% entre janeiro e dezembro.

Dessa forma, verifica-se que o desempenho da carteira superou o parâmetro atuarial estabelecido, atingindo 138,94% da meta no período, evidenciando a geração de retorno real acima do mínimo necessário para a manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do regime.

### 1.5 Controle de Risco

É relevante mencionar que qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, e conseqüentemente, fica o RPPS obrigada a exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos.

Quando se trata de risco de mercado, que é o risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro; corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimento, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, tais como taxa de juros, preços de ações e outros índices. É ligado às oscilações do mercado financeiro.

Para considerarmos a relação Risco x Retorno observando também critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, sendo o segundo, adotado pelo Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, para controle do risco de mercado.

### ANÁLISE DE RISCO – Carteira de dezembro/2025 (últimos 36 meses)

Nome do fundo	Volatilidade	% do Bench.	Beta	Tracking Error	VaR	VaR Histórico	VaR Condicional
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,51 %	104,96 %	0,94	0,23 %	0,24 %	-0,88 %	-0,85 %
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,48 %	99,12 %	0,99	0,03 %	0,23 %	-0,73 %	-0,72 %
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,70 %	144,60 %	1,25	0,37 %	0,33 %	-0,61 %	-0,57 %
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,35 %	689,48 %	2,55	3,20 %	1,59 %	0,54 %	0,92 %
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,51 %	104,67 %	1,02	0,11 %	0,24 %	-0,80 %	-0,80 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,49 %	101,08 %	1,01	0,04 %	0,23 %	-0,80 %	-0,80 %
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47 %	96,01 %	0,92	0,15 %	0,22 %	-0,86 %	-0,84 %
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,49 %	101,84 %	0,99	0,12 %	0,23 %	-0,82 %	-0,82 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,53 %	108,41 %	1,05	0,13 %	0,25 %	-0,79 %	-0,79 %
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,70 %	144,53 %	1,25	0,37 %	0,33 %	-0,65 %	-0,63 %
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	3,35 %	689,37 %	2,57	3,20 %	1,59 %	0,54 %	0,92 %
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,49 %	101,46 %	0,99	0,11 %	0,23 %	-0,81 %	-0,80 %
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3,48 %	715,20 %	2,72	3,32 %	1,65 %	0,58 %	0,98 %

Fonte: Quantum Axis

A análise de risco<sup>2</sup> dos fundos que compõem a carteira do IPRESP demonstra, de forma geral, um perfil conservador a moderado, com predominância de estratégias de renda fixa e baixa exposição à volatilidade. Os indicadores utilizados permitem compreender diferentes dimensões do risco: a volatilidade mede a oscilação dos retornos; o beta indica a sensibilidade em relação ao benchmark; o tracking error mostra o quanto o fundo se desvia do índice de referência; e o VaR estima a perda máxima esperada em condições normais de mercado.

De forma prática, fundos como BB IRF-M 1 Títulos Públicos, Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 e Caixa Brasil IRF-M 1+ apresentam baixíssima volatilidade e VaR reduzido, sendo considerados os ativos mais conservadores da carteira, com comportamento previsível e alinhado à estratégia de proteção do patrimônio. Já fundos atrelados ao CDI ou crédito privado, como BB Perfil FIC RF Referenciado DI e Caixa Brasil Referenciado DI, também mantêm baixo risco, embora possam apresentar leve aumento de volatilidade em função da exposição a crédito.

Por outro lado, fundos com maior *duration* ou maior sensibilidade a mercado, como IMA-B, IMA-B 5+ ou estratégias mais ativas (como alguns fundos institucionais e privados listados), tendem a apresentar volatilidade, tracking error e VaR mais elevados, indicando maior oscilação no curto prazo. Contudo, esses ativos também oferecem potencial de maior retorno, sendo utilizados de forma controlada para buscar ganhos adicionais sem comprometer o perfil geral da carteira.

Em síntese, a carteira do IPRESP demonstra adequada diversificação de risco, combinando ativos de baixa volatilidade (núcleo da carteira) com exposições pontuais a ativos de maior risco controlado, o que permite equilibrar segurança, liquidez e rentabilidade, em linha com as diretrizes da Política de Investimentos e com o perfil atuarial do regime.

<sup>2</sup> **Volatilidade** - Mede o grau de oscilação dos retornos de um investimento ao longo do tempo. Quanto maior a volatilidade, maior a variação dos resultados (para cima ou para baixo), indicando maior risco.

**% do Benchmark** - Indica o quanto o fundo rendeu em relação ao seu índice de referência (benchmark). Por exemplo, 100% do CDI significa que o fundo rendeu igual ao CDI; acima disso, superou o índice; abaixo, ficou aquém.

**Beta** - Representa a sensibilidade do fundo em relação ao seu benchmark. Um beta igual a 1 indica que o fundo tende a oscilar na mesma intensidade do índice; acima de 1 indica maior sensibilidade (mais risco); abaixo de 1, menor sensibilidade.

**Tracking Error** - Mede o quanto o fundo se desvia do seu benchmark ao longo do tempo. Quanto maior o tracking error, maior a diferença entre o comportamento do fundo e o índice, indicando gestão mais ativa (e potencialmente maior risco).

**VaR (Value at Risk)** - É uma estimativa da perda máxima esperada de um investimento, dentro de um determinado nível de confiança (geralmente 95%) e horizonte de tempo. Indica quanto o fundo pode perder em condições normais de mercado.

**VaR Histórico** - Calculado com base nos retornos reais observados no passado, sem assumir modelos teóricos. Reflete o comportamento histórico do ativo e suas perdas efetivamente ocorridas.

**VaR Condicional (CVaR)** - Também conhecido como "Expected Shortfall", representa a média das perdas que excedem o VaR. Ou seja, mostra o tamanho das perdas em cenários mais extremos, sendo uma medida mais conservadora de risco.

## 1.6 Históricos de Movimentações

### HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES DO EXERCÍCIO DE 2025

Janeiro	3.731.340,09	1.909.159,33
Fevereiro	18.942.894,61	16.477.444,92
Março	4.570.962,32	3.076.740,00
Abril	2.477.977,15	861.020,54
Maiο	6.494.734,59	3.881.949,20
Junho	3.719.065,97	2.794.767,05
Julho	13.796.578,30	12.488.727,02
Agosto	2.912.593,45	1.053.952,24
Setembro	6.212.853,59	4.061.558,08
Outubro	5.285.371,09	3.585.251,41
Novembro	39.788.010,98	38.085.236,16
Dezembro	37.276.099,41	33.773.679,68
	<b>145.208.481,55</b>	<b>122.049.485,63</b>

Fonte: Consultoria Mosaico/Siru

## 1.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 72,83% para auxílio no cumprimento das obrigações do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP.

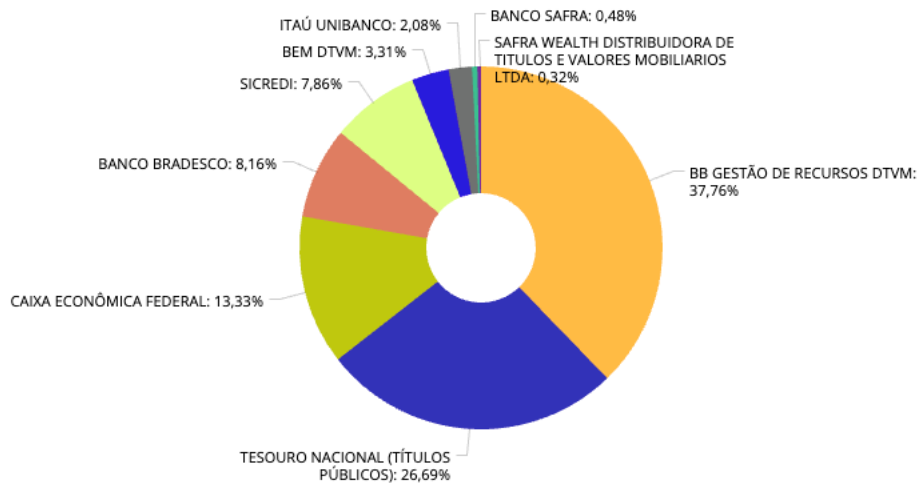
	Saldo	%
Imediata	R\$ 145.766.971,31	72,83%
D+30	R\$ 514.367.834,07	27,17%
Ilíquidos	R\$ 0,00	0,00%
PL	R\$ 200.134.805,38	100,00%

## ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

### 1.8 Instituições Financeiras

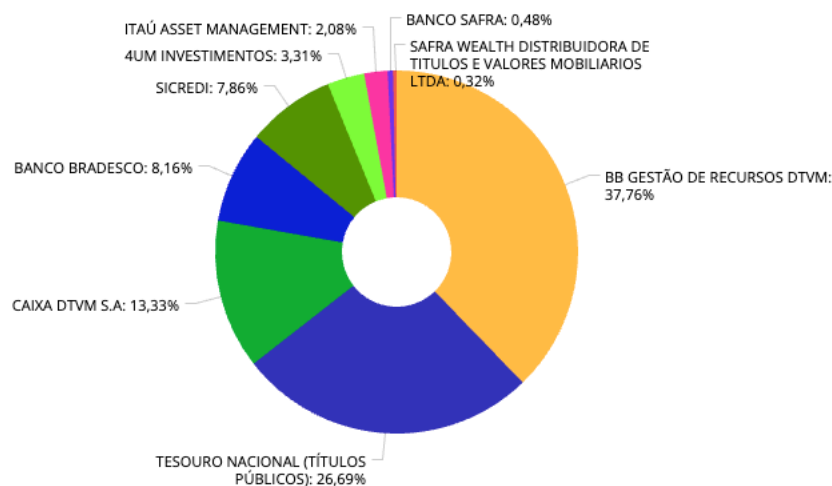
Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

#### Administração



Fonte: Mosaico Consultoria/Siru

### Gestão



Fonte: Mosaico Consultoria/Siru

## 1.9 Análise da Situação das Instituições Financeiras

A análise aplicada as Instituições Financeiras referente a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica foram identificadas:

### ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/2021, Art. 21				
	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica	
Caixa Economica Federal	✓	✓	✓	✓	✓
Caixa DTVM.	✓	✓	✓	✓	✓
Banco do Brasil	✓	✓	✓	✓	✓
BB Gestão de Recursos	✓	✓	✓	✓	✓
SICREDI	✓	✓	✓	✓	✓
Banco BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM.	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ Asset Management	✓	✓	✓	✓	✓
Banco SAFRA	✓	✓	✓	✓	✓
Safra Wealth DTVM.	✓	✓	✓	✓	✓
4UM Investimentos	✓	✓	✓	✓	✓

Fonte: Mosaico Consultoria

Todas as Instituições Financeiras que compõe a carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados.

### 1.10 Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos

Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos (QGI) são atribuídos em uma escala de cinco pontos: Excelente, Forte, Proficiente, Adequado e Fraco.

As Instituições Financeiras do I Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, possuem a seguinte classificação:

Instituição Financeira	Fitch	Moody's	Standard and Poor's
Caixa Economica Federal	Excelente	Excelente	Excelente
Caixa DTVM.	Excelente	Excelente	Excelente
Banco do Brasil	Excelente	Excelente	Excelente
BB Gestão de Recursos	Excelente	Excelente	Excelente
SICREDI	Excelente	Excelente	Excelente
Banco BRADESCO	Excelente	Excelente	Excelente
BEM DTVM.	Excelente	Excelente	Excelente
ITAÚ UNIBANCO	Excelente	Excelente	Excelente
ITAÚ Asset Management	Excelente	Excelente	Excelente
Banco SAFRA	Excelente	Excelente	Excelente
Safra Wealth DTVM.	Excelente	Excelente	Excelente
4UM Investimentos	-	Adequado	-

Fonte: Mosaico Consultoria

## 2 ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

### 2.1 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (11.328.882/0001-35)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o subíndice ANBIMA IRF-M1 no longo prazo, investindo no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 10.683.060.306,61.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% cotas de fundos de investimentos, sendo (100%) no BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DE RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA (11.839.250/0001-36), que serão devidamente apresentados a seguir.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de dezembro de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DE RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ: 11.839.250/0001-36

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o subíndice ANBIMA IRF-M1 no longo prazo, investindo no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 10.683.141.140,96 (12/2025).

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por (58,16%) de títulos federais e (41,84%) operação compromissada, que juntos compõem 100% do patrimônio total.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de dezembro de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## **2.2 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (07.111.384/0001-69)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº

30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o subíndice ANBIMA IRF-M no longo prazo, investindo no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 2.436.347.656,10.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por (70,56%) de títulos federais e (29,44%) operação compromissada, que juntos compõem 100% do patrimônio total.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de dezembro de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

### **2.3 BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 11.046.645/0001-81)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, investindo a totalidade de seus recursos em títulos de emissão do Tesouro Nacional, do Banco Central do Brasil ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 41.210.525.316,01.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 57,65% em Operações Compromissadas e 42,24% em Título Públicos Federais com diversos vencimentos, .

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de maio de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

#### **2.4 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 05.164.356/0001-84)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL., inscrito no CNPJ sob o no 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, e os ativos financeiros que compõem a carteira estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços, observado os limites de exposição: I - Até 100% (cem por cento) de exposição à taxa de juros pós-fixadas do Patrimônio Líquido do FUNDO; II - Até 50% (cinquenta por cento) de exposição à taxa de juros pré-fixadas do Patrimônio Líquido do FUNDO; III - Até 50% (cinquenta por cento) de exposição em índice de preços do Patrimônio Líquido do FUNDO.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 11.718.217.956,27.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 87,45% em títulos públicos de emissão do tesouro nacional e 12,55% em operações compromissadas.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de dezembro de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## **2.5 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, investindo no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 23.813.730.897,29.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% cotas de fundos de investimentos, sendo (100%) no BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FUNDO DE INVESTIMENTO (00.852.311/0001-89), que serão devidamente apresentados a seguir.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de março de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam

adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FUNDO DE INVESTIMENTO (00.852.311/0001-89)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, investindo, em conjunto com as dos fundos investidos, em ativos financeiros de emissão privada, mas limitadas a 50% (cinquenta por cento) do seu Patrimônio Líquido.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 35.450.409.668,75 (12/2025).

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por (48,83%) de títulos federais, (13,17%) operação compromissada e títulos de emissão de empresas privadas (24,80%).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de março de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## 2.6 BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, investindo a totalidade de seus recursos em cotas de fundos de investimento cuja composição da carteira esteja atrelada em Títulos Públicos Federais ou em operações comprometidas lastreadas em Títulos Públicos Federais.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 5.032.293.735,96.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100 % em cotas do BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO (27.146.328/0001-77).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de março de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO (27.146.328/0001-77).

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada

perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, investindo a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais ou em operações compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 74.781.127.494,22.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 40,42 % em Operações Compromissadas, 46,40% em Títulos Públicos Federais e 13,14% em Títulos Privados (DPGE).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2024, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## **2.7 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 03.399.411/0001-90)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo Banco Bradesco S.A., inscrito no CNPJ sob o nº 60.746.948/0001-12, instituição financeira participante aderente ao *Foreign Account Tax Compliance Act* (“FATCA”) com *Global Intermediary Identification Number* (“GIIN”) VWBCS9.00000. SP.076, com sede social no Núcleo Cidade de Deus, s/no, Vila Yara, Osasco, SP, credenciado pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM/SIN/Nº 1085 de 30.8.1989.

A gestão do Fundo é realizado pela BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, inscrita no CNPJ sob o nº 62.375.134/0001-44, instituição financeira participante aderente ao *Foreign Account Tax Compliance Act* (“FATCA”) com *Global Intermediary Identification Number* (“GIIN”) 9Z49KK.00000.SP.076, com sede social na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3064, 7º andar, Jardim Paulistano,, São Paulo, SP, credenciada como administradora de carteira de valores mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, pelo Ato Declaratório nº 2669 de 06/12/1993.

A custódia dos ativos financeiros do FUNDO é realizada pelo Administrador, credenciado como custodiante de valores mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, pelo Ato Declaratório CVM nº 1432 de 27/06/1990.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, atuando nos mercados de títulos de renda fixa públicos e privados (pré e pós fixados), bem como nos mercados organizados de liquidação futura e de derivativos referenciados em taxas de juros.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 19.418.264.411,63.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 51,78% em Operações Compromissadas, 28,18% em Depósitos a Prazo com Garantias Especiais – DPGE, 10,45% em Títulos Públicos Federais e 7,47% em Debentures de empresas reconhecidas pelo mercado financeiro.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de janeiro de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## **2.8 CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrito no CNPJ sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O objetivo do FUNDO é buscar rentabilidade que acompanhe a variação dos Certificados de Depósito Interbancário – CDI, por meio da aplicação dos recursos em outros fundos de investimento cuja composição da carteira esteja em ativos de baixo risco de crédito.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 23.774.757.726,40.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 37,48 % em Títulos Privados (DPGE), 32,43% em Operações Compromissadas, 20,32% em Títulos Públicos Federais e 9,07% em debêntures de empresas reconhecidas pelo mercado financeiro.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de dezembro de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## **2.9 SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 02.536.364/0001-16)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pelo SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 2100, 8º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, autorizada à prestação dos serviços de administração de carteira de valores mobiliários através do Ato Declaratório CVM nº 5.719 de 18 de novembro de 1999, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.638.542/0001-57.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira será o pelo BANCO SAFRA S.A. instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 2100, cidade e Estado de São Paulo, inscrito no CNPJ/ME sob nº 58.160.789/0001-28, devidamente registrado perante a CVM para o exercício da atividade de custódia de valores mobiliários conforme Ato Declaratório CVM nº 6.390.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, atuando nos mercados de títulos de renda fixa públicos e privados (pré e pós fixados), bem como nos mercados organizados de liquidação futura e de derivativos referenciados em taxas de juros.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 6.920.531.348,02.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 48,26% em Títulos Públicos Federais, 32,32% em Títulos Privados (DPGE), 8,82% em Debentures e 10,40% em Operações Compromissadas.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de março de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## **2.10 SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP (CNPJ: 07.277.931/0001-80)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A., instituição financeira, com sede na Avenida Assis Brasil, 3.940, Porto Alegre, RS, inscrito no CNPJ sob no 01.181.521/0001- 55, devidamente cadastrado como administrador de carteira de valores mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários através do Ato Declaratório CVM nº 4.497, de 24/09/1997, e gerido pela Confederação das Cooperativas do Sicredi, cooperativa, com sede na Avenida Assis Brasil, 3.940, Porto Alegre, RS, inscrito no CNPJ sob no 03.795.072/0001-60, devidamente autorizado a prestar serviços de administração de carteira de valores mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários através do Ato Declaratório CVM nº 15.336, de 04/11/2016.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, investindo a totalidade de seus recursos em cotas de fundos de investimento cuja composição da carteira esteja atrelada a taxa DI-CETIP.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 2.241.206.552,26.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100 % em cotas do FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO (CNPJ 18.990.733/0001-86).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de dezembro de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO (CNPJ 18.990.733/0001-86).

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A., instituição financeira, com sede na Avenida Assis Brasil, 3.940, Porto Alegre, RS, inscrito no CNPJ sob no 01.181.521/0001- 55, devidamente cadastrado como administrador de carteira de valores mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários através do Ato Declaratório CVM nº 4.497, de 24/09/1997, e gerido pela Confederação das Cooperativas do Sicredi, cooperativa, com sede na Avenida Assis Brasil, 3.940, Porto Alegre, RS, inscrito no CNPJ sob no 03.795.072/0001-60, devidamente autorizado a prestar serviços de administração de carteira de valores mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários através do Ato Declaratório CVM nº 15.336, de 04/11/2016.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, investindo, no mínimo, 80% (oitenta por cento) dos seus recursos em ativos financeiros de renda fixa emitidos pelo Tesouro Nacional e/ou em operações compromissadas lastreadas em ativos financeiros de renda fixa emitidos pelo Tesouro Nacional.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 3.262.801.190,27.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 92,59% em Títulos Públicos Federais e 7,41% em Operações Compromissadas,

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de dezembro de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## **2.11 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA (CNPJ: 08.703.063/0001-16)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo Itaú Unibanco S.A., com sede na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setubal, São Paulo – SP, CNPJ nº 60.701.190/0001-04, e ato declaratório CVM nº 990 de 06/07/1989.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira será o Itaú Unibanco Asset Management Ltda., inscrito no CNPJ sob o no 40.430.971/0001-96, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 18.862 de 25 de junho de 2021.

O objetivo do Fundo é aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, buscando acompanhar a rentabilidade do Índice de Mercado ANBIMA (IRFM-1), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 947.909.658,35.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 99,57% em Títulos Públicos federais.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de julho de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## **2.12 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA (CNPJ: 10.396.381/0001-23)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo Itaú Unibanco S.A., com sede na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setubal, São Paulo – SP, CNPJ nº 60.701.190/0001-04, e ato declaratório CVM nº 990 de 06/07/1989.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira será o Itaú Unibanco Asset Management Ltda., inscrito no CNPJ sob o no 40.430.971/0001-96, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 18.862 de 25 de junho de 2021.

O objetivo do Fundo é aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, buscando acompanhar a rentabilidade do Índice de Mercado ANBIMA (IRF-M), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 132.818.675,75.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta 100 % em cotas do fundo de investimento ITAÚ RENDA FIXA PRÉ LONGO PRAZO FIF RESP LIMITADA (07.096.486/0001-52).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 28 de fevereiro de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- ITAÚ RENDA FIXA PRÉ LONGO PRAZO FIF RESP LIMITADA (07.096.486/0001-52).

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo Itaú Unibanco S.A., com sede na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setúbal, São Paulo – SP, CNPJ nº 60.701.190/0001-04, e ato declaratório CVM nº 990 de 06/07/1989.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira será o Itaú Unibanco Asset Management Ltda., inscrito no CNPJ sob o nº 40.430.971/0001-96, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 18.862 de 25 de junho de 2021.

O objetivo do Fundo é aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, buscando acompanhar a rentabilidade do Índice de Mercado ANBIMA (IRF-M), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 446.500.113,11.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta 87,41 % em Títulos Públicos Federais e 12,58% em Operações Compromissadas.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de maio de 2025, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam

adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

### **2.13 4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP (CNPJ: 28.581.607/0001-21)**

Trata-se de um fundo de investimento financeiro classificado como renda fixa crédito privado longo prazo, constituído sob a forma de classe aberta, com prazo indeterminado de duração, destinado ao público em geral e estruturado sob o regime de responsabilidade limitada. Nos termos do regulamento, os cotistas não estão obrigados a realizar aportes adicionais em caso de eventual patrimônio líquido negativo da classe. Além disso, não há cobrança de taxa de ingresso ou taxa de saída.

O fundo é administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., inscrita no CNPJ sob o nº 00.066.670/0001-00, com sede no Núcleo Cidade de Deus, s/nº, Prédio Prata, 4º andar, Vila Yara, Osasco/SP, devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários – CVM como administradora fiduciária, por meio do Ato Declaratório nº 3.067, de 06/09/1994.

A gestão da carteira é exercida pela 4UM Gestão de Recursos Ltda., inscrita no CNPJ sob o nº 03.983.856/0001-12, com sede na Rua Visconde do Rio Branco, nº 1.488, 4º andar, Curitiba/PR, credenciada pela CVM como gestora de recursos, nos termos do Ato Declaratório nº 17.161, de 24/05/2019.

Já os serviços de custódia, escrituração de cotas, controle e processamento de títulos e valores mobiliários e tesouraria são prestados pelo Banco Bradesco S.A., inscrito no CNPJ sob o nº 60.746.948/0001-12, credenciado como custodiante de valores mobiliários pela CVM, conforme Ato Declaratório nº 1.432, de 27/06/1990.

O objetivo do Fundo é buscar retorno aos seus cotistas por meio de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados no mercado interno, sendo vedada a exposição à renda variável e a alavancagem. O regulamento prevê, ainda, a possibilidade de investimento em ativos financeiros emitidos pelo Tesouro Nacional, operações compromissadas, ativos financeiros de emissão ou coobrigação de instituições financeiras, ativos de companhias abertas e cotas de fundos de investimento, observados os limites regulamentares e a política de investimento da classe.

Conforme última publicação disponível (12/2025) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 367.290.233,52.

A carteira do fundo apresenta perfil típico de crédito privado, com predominância de ativos corporativos, destacando-se a alocação relevante em debêntures (33,07%) e títulos privados em geral (29,02%), o que evidencia exposição significativa ao risco de crédito. Complementarmente, observa-se uma parcela relevante em operações compromissadas (22,53%) e títulos públicos federais (8,16%), que atuam como instrumentos de gestão de liquidez e mitigação parcial de risco.

Sob a ótica de qualidade de crédito, a carteira demonstra boa concentração em emissores de alta qualidade, com aproximadamente 58,07% dos ativos classificados como rating AAA e 9,09% em AA, o que indica, em termos agregados, um portfólio com viés de crédito elevado. Contudo, chama atenção a presença de 26,44% dos ativos classificados como “outros”, o que pode refletir exposições sem rating público ou com menor grau de transparência, demandando acompanhamento mais próximo.

Em termos de fatores de risco, a carteira apresenta diversificação entre indexadores, com maior exposição ao CDI (30,69%), inflação (25,65%) e ativos classificados como “outros” (23,76%), além de posições menores em prefixados e Selic. Essa composição sugere equilíbrio entre proteção inflacionária e aproveitamento do cenário de juros elevados, embora mantenha sensibilidade a crédito e spreads.

Por fim, a diversificação setorial é ampla, incluindo exposições a governo federal, instituições financeiras e diversos segmentos da economia (energia, petróleo, telecomunicações, entre outros), o que contribui para diluição de risco idiossincrático. Ainda assim, o perfil geral do fundo permanece aderente a uma estratégia de crédito privado, com risco moderado a elevado, especialmente em função da parcela sem classificação explícita de rating.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de dezembro de 2024, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

### 3 CONCLUSÃO

Da análise apresentada, que contempla a totalidade do exercício de 2025, com ênfase nos fundos de investimento, especialmente aqueles classificados como estruturados ou compostos por operações vinculadas a crédito privado, bem como na composição global do patrimônio, conclui-se que o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP deve manter e aprimorar a prática de acompanhamento sistemático, técnico e próximo de todos os ativos e instituições financeiras que integram sua carteira de investimentos.

Sob a ótica da alocação consolidada, verifica-se que a carteira é composta por diferentes classes de ativos, incluindo fundos de investimento, instrumentos de crédito privado e ativos de renda fixa tradicional. No que se refere às aplicações diretas em instituições financeiras, como CDBs e Letras Financeiras, destaca-se a exposição a emissores de grande porte, como o Banco Safra, cuja solidez financeira e classificação de risco compatível com emissores de alta qualidade constituem o principal elemento de análise e mitigação de risco nesses instrumentos, conforme já detalhado ao longo do relatório.

Adicionalmente, observa-se que parcela relevante do patrimônio encontra-se alocada em títulos públicos federais marcados na curva, representando aproximadamente 27% da carteira. Do ponto de vista técnico, tais ativos estão expostos ao risco soberano, sendo considerados, no contexto doméstico, como de menor risco de crédito da economia, uma vez que refletem a capacidade de pagamento da União. A estratégia

de marcação na curva mostra-se aderente ao perfil previdenciário do RPPS, reduzindo a volatilidade de curto prazo e privilegiando o carregamento até o vencimento, alinhado ao horizonte de longo prazo das obrigações atuariais. Dessa forma, tais ativos cumprem papel estrutural de segurança e estabilidade da carteira.

Não obstante, ressalta-se que o foco analítico deste relatório recai prioritariamente sobre os fundos de investimento e ativos de crédito privado, por apresentarem maior grau de complexidade, menor liquidez e maior sensibilidade a eventos adversos, como deterioração de crédito, reestruturações, provisões para perdas e eventos de reprecificação. Nesse sentido, o acompanhamento diligente dos gestores, aliado à participação ativa em assembleias de cotistas e reuniões convocadas pelas instituições financeiras, mostra-se essencial para mitigação de riscos e antecipação de eventos que possam impactar negativamente o patrimônio do Instituto.

Frente a um eventual descasamento entre ativos e passivos, a execução do Plano de Contingência deve observar rigorosamente as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos Anual, cabendo ao Comitê de Investimentos a responsabilidade pelo chamamento, análise e deliberação das medidas cabíveis. Recomenda-se, ainda, a formalização e incorporação do referido plano ao Regimento Interno do Comitê de Investimentos, de modo a garantir clareza quanto às responsabilidades, fluxos decisórios e procedimentos a serem adotados em cenários adversos.

No cenário atual, destaca-se a importância da diversificação da carteira como ferramenta fundamental de mitigação de riscos, inclusive no âmbito de títulos públicos, seja na busca por melhores prêmios de curto prazo, seja na preservação da posição estratégica de longo prazo. Observa-se, contudo, que a carteira do IPRESP ainda apresenta grau de diversificação inferior ao ideal, especialmente no segmento de crédito privado e fundos estruturados, o que reforça a necessidade de avaliação contínua de novas oportunidades de alocação, sempre respeitando os limites normativos e o perfil atuarial do regime. Ressalta-se que a diversificação, embora não elimine totalmente o risco de perdas, contribui significativamente para o aumento da resiliência da carteira frente a cenários adversos.

Adicionalmente, destaca-se a relevância da diversificação dos prestadores de serviços relacionados aos fundos de investimento, tais como administradores, gestores e custodiante, como forma de mitigação de riscos operacionais, de governança e de concentração.


Com a obtenção da Certificação Institucional Pró-Gestão – Nível III, o IPRESP passa a dispor de melhores condições estruturais para aprimorar sua governança e, eventualmente, ampliar sua atuação em novos subsegmentos previstos na regulamentação vigente. Nesse contexto, recomenda-se que eventuais movimentos de alocação sejam realizados de forma técnica e gradual, sempre em consonância com os estudos de Asset Liability Management - ALM, ferramenta essencial para assegurar o equilíbrio entre ativos e passivos, garantindo a liquidez necessária ao cumprimento das obrigações previdenciárias e a aderência à meta atuarial no longo prazo.

Sugere-se, ainda, a manutenção e atualização periódica das informações oriundas do ALM, por meio da elaboração de relatórios de acompanhamento e diagnósticos recorrentes, possibilitando ajustes estratégicos tempestivos. Recomenda-se, também, o fortalecimento da governança por meio da emissão contínua de relatórios fiscais, financeiros e orçamentários que permitam avaliar a solvabilidade do plano de custeio, com participação ativa do Ente Federativo, na qualidade de principal patrocinador do regime.

Por fim, conclui-se que, embora a carteira apresente fundamentos consistentes em sua estrutura global, especialmente no que se refere à exposição a ativos soberanos e instituições financeiras de elevada qualidade, o principal vetor de risco permanece concentrado nos ativos de crédito privado e fundos de investimento, os quais demandam monitoramento técnico contínuo, diligente e aprofundado, de modo a mitigar potenciais perdas e assegurar a preservação do equilíbrio financeiro e atuarial do Instituto no longo prazo.

Este relatório refere-se à totalidade do exercício de 2025. Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,



MOSAICO CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA  
CNPJ: 15.621.336/0001-49

## DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da **MOSAICO CONSULTORIA FINANCEIRA**. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.